



**SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
DE LA REPÚBLICA DOMINICANA**

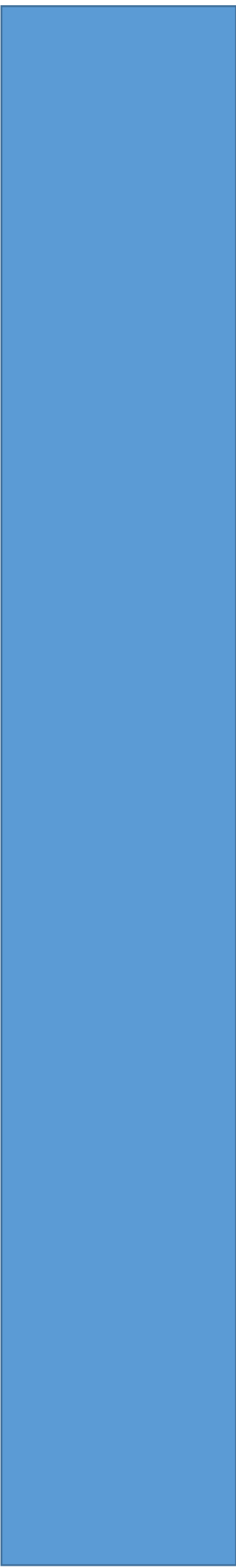
Informe Desempeño del Sistema Financiero Marzo 2020

**Elaborado por:
División de Estudios
Departamento de Gestión
de Riesgos y Estudios**



Contenido

1. Resumen	3
2. Desempeño del Sistema Financiero a marzo 2020.....	6
2.1 Capitalización y Solvencia	7
2.2 Activos.....	8
2.3 Cartera de Crédito	9
Recuadro: Niveles de Bancarización en la Rep. Dom.	12
2.4 Inversiones	13
2.5 Pasivos.....	13
2.6 Rentabilidad	14
2.7 Liquidez	14
3. Regulación Financiera.....	15
4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos	17



1. Resumen

Resumen

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan con una tendencia positiva, consistente con la tasa de crecimiento interanual promedio evidenciada desde marzo 2016 hasta marzo 2020 (10.50%). Al cierre del mes de marzo de 2020, los activos totales ascendieron a RD\$2.04 billones (43.74% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$206,171.12 millones con relación a su nivel en marzo del 2019, equivalente a una tasa de crecimiento de 11.25%. Esa variación, superior a la del PIB nominal, que en el periodo enero-marzo 2020 se mantuvo neutro (0.00% PIB nominal) debido a las medidas de prevención ante la propagación, del coronavirus (COVID-19), se explica fundamentalmente por la expansión de la cartera de crédito al sector privado.¹

Durante los dos primeros meses del año 2020, la economía mostraba un ritmo de crecimiento en torno a su nivel potencial, dada la reacción favorable a las medidas de flexibilización monetaria implementadas a partir del segundo semestre del pasado año. Sin embargo, ante la realidad de la pandemia COVID-19 que generaría una fuerte contracción de la economía mundial producto del denominando "Gran Confinamiento", el Banco Central de la República Dominicana intensificó significativamente su política de flexibilización monetaria, poniendo a la disposición de los sectores productivos y de los hogares más de RD\$80,000 millones y US\$622 millones.

Dentro de los sectores productivos que observaron un desempeño positivo fueron: salud (12.07%), servicios financieros (8.98%), energía y agua (4.99%), comunicaciones (4.55%), actividades inmobiliarias (4.99%), agropecuaria (4.96 %), otras actividades de servicios (3.99%), manufactura zonas francas (3.54%) y comercio (1.79%). Por otro lado, los sectores que se han visto más afectados por las medidas de confinamiento implementadas a partir del mes de marzo han sido hoteles, bares y restaurantes (-17.42%), construcción (-3.24%), transporte y almacenamiento (-3.01%) y manufactura local (-1.38%)².

El Banco Central de la República Dominicana decidió reducir la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 100 puntos básicos, a la vez que estrechó el corredor de tasas de interés. De esta forma, la TPM se ubicó en 3.50% anual al cierre del primer trimestre, mientras la tasa de la facilidad permanente de expansión y la de depósitos remunerados de corto plazo se ubicaron en 4.50% y 2.50% anual, respectivamente. En materia fiscal, al cierre de marzo de 2020 el saldo de la deuda total del Sector Público No Financiero (SPNF) totalizó 42.00% del PIB (US\$38,569.52 millones), lo que representa un aumento con respecto al saldo de 40.41% del PIB registrado a marzo de 2019³.

En ese contexto macroeconómico, a marzo 2020 la cartera de crédito del Sistema Financiero presentó un crecimiento interanual (6.89%), presentando una contracción de -3.38% respecto al promedio de los últimos cinco años (10.27%). El monto ascendió a RD\$1,213,034.55 millones (26.02% del PIB), para un aumento de RD\$78,216.20 millones con respecto a marzo de 2019. La cartera de crédito comercial privada, que totaliza préstamos destinados a los sectores productivos, ascendió RD\$630,491.68 millones, lo que significa un incremento durante los últimos 12 meses de RD\$58,583.20 millones, equivalente a un crecimiento de 10.24%.

¹ Los datos presentados sobre el sistema financiero, se construyen en base a las informaciones remitidas por las entidades de intermediación financiera a esta Superintendencia de Bancos.

² Fuente de datos: Publicaciones estadísticas del Banco Central de la República Dominicana (BCRD). Las informaciones presentadas sobre precios de la economía, TPM y Balanza de Pagos también provienen de las publicaciones estadísticas del BCRD. Los ratios relativos al PIB se construyen en base a una proyección del PIB nominal del año 2020, que utiliza los supuestos del Programa Monetario del Banco Central para el año 2020; que estima un crecimiento real del PIB de 5.0-5.3% e inflación de 4.00% como proxy del crecimiento del deflactor del PIB.

³ Fuente de datos: Publicaciones estadísticas de la Dirección General de Crédito Público del Ministerio de Hacienda de República Dominicana (DGCP).

Al analizar la cartera de créditos por sector económico de destino, los créditos orientados al consumo de bienes y servicios presentaron el mayor crecimiento anual en términos absolutos (RD\$28,044.76 millones), ascendiendo a RD\$327,647.59 millones y representando una variación porcentual de 12.45%. Mientras que los créditos hipotecarios presentan un aumento de RD\$22,704.66 millones en relación a marzo de 2019 (11.94%), con un balance ascendente a RD\$212,839.89 millones.

Las captaciones representan la principal fuente de recursos para las actividades de intermediación financiera, totalizando RD\$1.60 billones (31.03% del PIB) al término de marzo de 2020. Comparado con su nivel en marzo de 2019, los recursos captados registraron un aumento de RD\$159,234.66 millones (11.07%), explicado por el aumento de RD\$158,487.24 millones en los depósitos del público (16.06%) y de RD\$747.41 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (0.17%). La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero continúa siendo los hogares, con una participación equivalente a 57.06%, seguida por las empresas del sector real (22.86%), las administradoras de fondos de pensiones (3.14%) y las microempresas (2.27%).

Las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$10,968.46 millones, mostrando un indicador de rentabilidad del patrimonio (ROE) de 17.08%. Asimismo, la rentabilidad de los activos promedio (ROA) se registró en un 2.04%. Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos entre ingresos se situó en 64.55%, resultado que se clasifica como promedio de acuerdo a los estándares internacionales.

Los indicadores microprudenciales se mantienen en niveles apropiados y denotan mejoras en la fortaleza patrimonial y eficiencia operativa de las Entidades de Intermediación Financiera (EIF). En particular, el índice de solvencia del sistema se ubicó en 17.19%, nivel superior al requerimiento mínimo de 10.00% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No.183-02. Al finalizar el mes de marzo 2020, se registró un excedente de capital de RD\$104,664.74 millones por encima de lo requerido, que refleja la fortaleza patrimonial de las entidades para absorber posibles pérdidas asociadas a choques y perturbaciones no previstas. En ese sentido, el patrimonio neto del Sistema Financiero ascendió a RD\$242,630.04 millones, continuando la tendencia de crecimiento, al registrar un crecimiento interanual de RD\$27,755.92 millones (12.92%).

En términos de inclusión financiera, las personas físicas con créditos en el sistema financiero ascendieron a 1,844,310 (26.34% de la población mayor de 18 años⁴) arrojando un aumento con relación al periodo anterior de 2.65 puntos porcentuales. La composición por género y tipo de persona, fue de 51.07% masculino, 48.48% femenino y el restante 1.44% personas jurídicas.

En cuanto a los avances regulatorios y de supervisión, la Superintendencia de Bancos continúa avanzando en la consolidación de la Supervisión Basada en Riesgos, en el fortalecimiento del marco regulatorio, en el monitoreo continuo de los distintos riesgos a los que están expuestos las EIF, así como en la evaluación de las variables e indicadores de desempeño del sistema, en cumplimiento con su misión de asegurar la estabilidad, solvencia y eficiencia del Sistema Financiero Dominicano y de protección de los derechos de sus usuarios.

⁴ Fuente de datos sobre población: Oficina Nacional de Estadísticas (ONE).

2. Desempeño del Sistema Financiero a marzo 2020

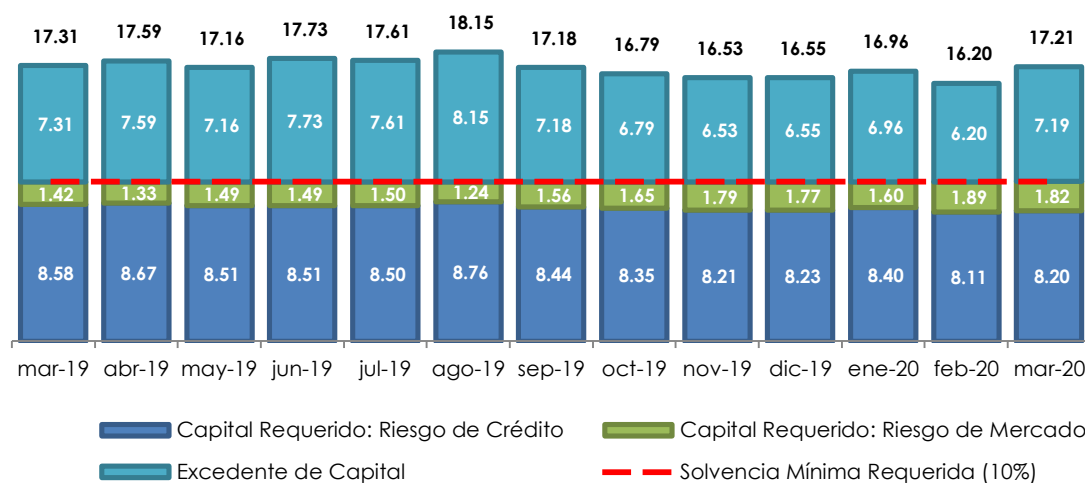
2.1 Capitalización y Solvencia

En marzo de 2020, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continúa su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de RD\$27,755.92 millones (12.92%) por encima del crecimiento promedio de los últimos 5 años (11.50%). En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a RD\$242,630.04 millones, equivalente a un 5.20% del PIB, mostrando un ligero incremento anual de 0.49% puntos porcentuales con respecto al mismo mes de 2019 (ver gráfico 1 de anexos).

El índice de solvencia del sistema financiero se encuentra en un nivel significativamente superior al requerimiento mínimo de 10%, establecido en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02, lo que refleja la fortaleza patrimonial de las entidades para absorber posibles pérdidas asociadas a choques y perturbaciones no previstas. En el siguiente gráfico se observa que la solvencia se ubicó en 17.19%, registrando un excedente de capital de RD\$104,664.74 millones.

Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
marzo 2019 – marzo 2020



Nota: Corresponde al gráfico 2 de la sección de Gráficos y Tablas-Anexos.

El total de Activos y Contingentes Ponderados por Riesgos Crediticios y de Mercado del Sistema Financiero alcanzó la suma de RD\$1,456,289.70 millones, aumentando en RD\$227,615.89 millones respecto a marzo 2019, cifra equivalente a una variación de 18.53%.

Durante los últimos doce (12) meses, el indicador de apalancamiento medido por la razón activos sobre patrimonio neto se ha mantenido estable, incrementando ligeramente de 8.53 a 8.40. Esa estabilidad indica que el patrimonio neto y los activos han crecido a un ritmo similar. Particularmente, el crecimiento del patrimonio fue influenciado por el aumento de capital pagado en 16.77%.

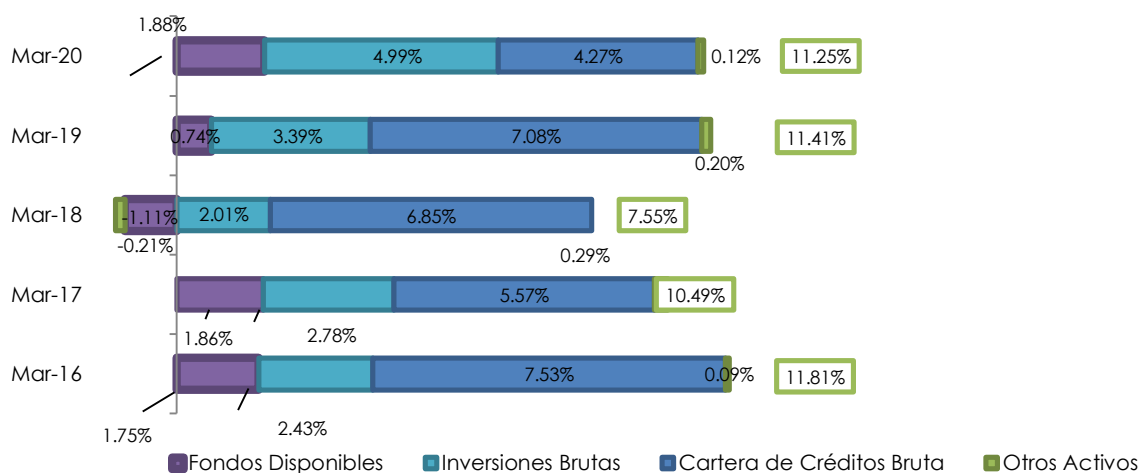
2.2 Activos

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan registrando una tendencia de crecimiento positiva. Los activos totales ascendieron a RD\$2.04 billones (43.74% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$206,171.12 millones con relación a su nivel en marzo de 2019, equivalente a una tasa de crecimiento de 11.25% (ver gráfico 4 de anexos). Esta evolución ha sido impulsada principalmente por el incremento de la cartera de crédito (6.89%), que continúa siendo el activo con mayor participación en el crecimiento de los activos totales. El crecimiento de 11.25% de los activos se descompone en una participación de la cartera de inversiones de 4.99% y 4.27% los créditos, mientras que los fondos disponibles y otros activos constituyen el 1.88% y 0.12%, respectivamente (ver gráfico debajo). La composición de los activos no ha presentado variaciones significativas en los últimos 5 años, a marzo de 2020 la cartera de crédito bruta representa el 59.48%, las inversiones brutas un 22.43%, los fondos disponibles un 15.31%, y los otros activos un 2.77% (ver gráfico 6 de anexos).

En marzo de 2020 se encuentran operando en el país 49 entidades de intermediación financiera, que desagregan por tipo de entidad de la siguiente manera: 18 Bancos Múltiples (87.02% de los activos), 10 Asociaciones de Ahorro y Préstamos (10.46% de los activos), 14 Bancos de Ahorro y Crédito (1.94% de los activos), 6 Corporaciones de Crédito (0.18% de los activos) y el Banco Nacional de Desarrollo y de las Exportaciones (BANDEX) (0.40% de los activos) (ver gráficos 7 y 8 de anexos). Así mismo, los subagentes bancarios registrados, totalizaron la suma de 4,952 establecimientos a nivel nacional, decreciendo en 2.44% con respecto al período anterior.

Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de los Activos del Sistema

Valores en Porcentajes
marzo 2019 – marzo 2020



Nota: Corresponde al gráfico 5 de la sección de Gráficos y Tablas-Anexos.

2.3 Cartera de Crédito

La cartera de crédito presentó un crecimiento interanual de 6.89%, presentando una contracción de -3.37% con respecto al promedio de los últimos cinco años (10.27%), cabe destacar que el crecimiento registrado por la economía en el periodo enero-marzo 2020 fue neutral (0.00% PIB nominal) debido a las medidas de prevención ante la propagación, del coronavirus (COVID-19), lo que a su vez se traduce en una ralentización de los préstamos. A marzo 2020, la cartera de crédito total presentó un saldo de RD\$1,213,034.55 millones (26.02% del PIB), registrando un incremento de RD\$78,216.20 millones con respecto a marzo 2019 (ver gráfico 9 de anexos). La participación de cartera en moneda extranjera se redujo en 2.78% respecto a marzo 2019, pero se ha mantenido relativamente estable, con una participación promedio de 25.36%, en los últimos 6 años.

La cantidad de deudores del Sistema Financiero ascendió a 1,871,280, arrojando un aumento con relación al periodo anterior de 2.74 puntos porcentuales. La composición por género, fue de 51.07% masculino, 47.48% femenino y el restante 1.44% personas jurídicas. Las personas físicas con créditos ascendieron a 1,844,310 (26.34% de la población mayor de 18 años), cifra en 47,607 personas nivel muy superior al número registrado durante el mismo mes para el año 2019, equivalente a una tasa de 2.65%.

Por su parte, los indicadores de morosidad⁵ y cobertura de cartera vencida⁶ continuaron ubicándose en niveles adecuados. Al comparar los resultados de marzo de 2020 con el mismo periodo del año anterior, se observa que el índice de morosidad ha aumentado ligeramente en 0.62 puntos porcentuales, al pasar de 1.60% a 2.22%, mientras que el indicador de cobertura se redujo de 1.54 veces a 1.19 veces (ver gráficos 10 y 11 de anexos). El saldo de la cartera vencida (capital) a nivel interanual se incrementó en 37.41%, significativamente superior a la contracción presentada en igual período del año anterior (6.48%). Por tipo de entidad, los Bancos Múltiples presentan la menor morosidad (2.07%), seguido por Asociaciones de Ahorro y Préstamos (2.85%), Bancos de Ahorro y Crédito (4.56%) y Corporaciones de Crédito (3.05%).

Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes (%)
marzo 2019 – marzo 2020

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	mar-19	mar-20	mar-19	mar-20	mar-19	mar-20	mar-19	mar-20
A	63.81%	60.83%	91.89%	93.54%	94.32%	95.86%	76.13%	75.81%
B	18.95%	20.46%	3.15%	2.16%	3.39%	2.21%	12.29%	12.32%
C	7.19%	5.93%	1.34%	1.07%	0.89%	0.77%	4.63%	3.71%
D	-	-	-	-	-	-	-	-
D1	4.40%	6.32%	1.73%	1.59%	0.62%	0.55%	3.08%	4.03%
D2	4.02%	4.87%	1.09%	1.07%	0.25%	0.20%	2.64%	3.02%
E	1.62%	1.59%	0.80%	0.57%	0.53%	0.42%	1.23%	1.11%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Nota: Corresponde a la tabla 1 de la sección de Gráficos y Tablas-Anexos.

⁵ Cartera de Crédito Vencida (Capital) / Total de Cartera de Crédito Bruta.

⁶ Provisión para Cartera / Total de Cartera Vencida (Capital y Rendimientos).

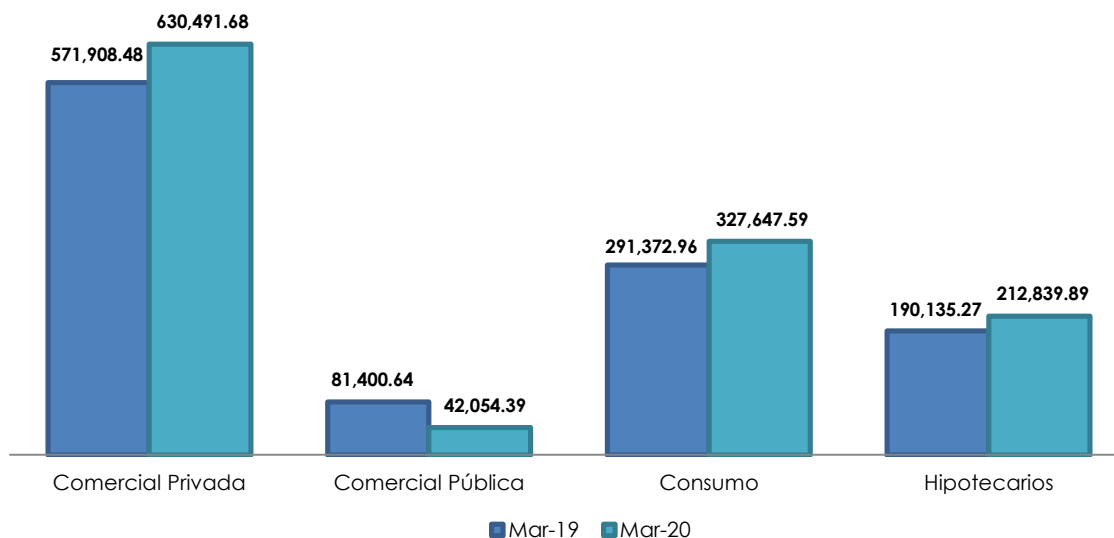
Como se puede apreciar en la tabla anterior, a marzo 2020, el 75.81% del total de la cartera del sistema tiene clasificación de riesgo "A", el 12.32% se clasifica "B" y el restante 11.87% presenta clasificación de riesgo C, D, D1, D2 y E. Como se puede observar, las clasificaciones de riesgo presentan un ligero crecimiento de 29 puntos básicos en la cartera subestándar, clasificada en "C", "D", "D1", "D2" y "E" con relación a marzo 2019.

De acuerdo con la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (51.98%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales) (22.17%), hipotecaria (17.55%), pública (3.47%) y tarjetas de crédito personales (4.84%).

La cartera de crédito comercial privada, que totaliza los préstamos destinados a los sectores productivos, presenta un crecimiento de 10.24% (RD\$58,583.20 millones) con respecto a marzo de 2019 y asciende a RD\$630,491.68 millones. Esta cartera ha sido impulsada principalmente por los préstamos otorgados a la Construcción, que registró un aumento interanual de RD\$10,756.69 millones (15.33%), seguido por los préstamos otorgados al Comercio, las cuales aumentaron en RD\$12,160.22 millones (7.89%) y los préstamos concedidos a la Actividades Inmobiliarias con aumento de RD\$10,600.51 millones (17.19%).

Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP
marzo 2019 – marzo 2020



Nota: Corresponde al gráfico 12 de la sección de Gráficos y Tablas-Anexos.

La cartera de préstamos destinados al sector público, redujo su ponderación en la cartera total, ubicándose en 3.47%, presentando una contracción de 3.71% desde marzo 2019, cuando ponderaba 7.17% de la cartera de crédito total. Esta cartera registró un monto de RD\$42,054.39 millones, para una reducción de RD\$39,346.25 millones (48.34%) con relación a marzo de 2019.

La cartera de crédito orientada al consumo, ascendió a RD\$327,647.59 millones, registrando un crecimiento de RD\$37,274.63 millones con relación a su nivel en marzo de 2019, lo que significa una tasa de crecimiento de 12.45%. Ese crecimiento se explica por un incremento de 2.74% en la cantidad de deudores y el 9.46% en el saldo promedio por deudor de la cartera de crédito de consumo, respectivamente. La tasa de interés en moneda nacional se ha mantenido muy por debajo del promedio del periodo marzo 2016 – marzo 2020 (24.88%), con un nivel de 24.06% en marzo de 2019 y de 22.61% en marzo de 2020.

La cartera de tarjetas de créditos personales presenta un crecimiento interanual de 9.02%, cuyo monto total de los créditos otorgados asciende a RD\$58,767.96 millones, registrando un aumento de RD\$4,862.46 millones con respecto a marzo de 2019. Dentro de esta cartera se destaca un incremento de 2.65% en la cantidad de deudores, mientras que el saldo promedio por deudor presenta un crecimiento de 6.21%. Un factor importante para explicar la evolución de estos créditos es la disminución que ha tenido la tasa de interés en moneda nacional en los últimos años, durante los últimos 5 años disminuyó en 1.90 puntos porcentuales, pasando de 57.66% en marzo de 2016 a 48.83% a marzo de 2020.

Los créditos hipotecarios han visto reducir su tasa de interés promedio ponderado, desde marzo 2016 hasta marzo 2020 en 0.33 puntos porcentuales, al pasar de 11.40% hasta 11.08%. En ese sentido, se observa un aumento en la cartera de RD\$22,704.63 millones en relación a marzo de 2019, hasta alcanzar un balance ascendente a RD\$212,839.89 millones, para una tasa de crecimiento anual de 11.94%. La cartera de crédito hipotecaria se ha mantenido estable como proporción de la cartera de crédito total, representando más del 16.82% en promedio para los últimos 7 años, situándose en 16.55% al corte de marzo 2020.

Recuadro: Niveles de Bancarización en la Rep. Dom.

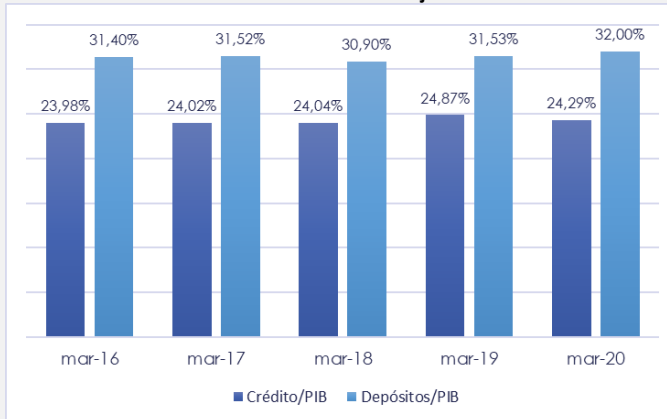
En entregas anteriores, hemos analizado los temas de bancarización, enfocándonos en puntos específicos sobre los avances que ha tenido el sistema bancario dominicano en términos de inclusión financiera; en esta ocasión abordaremos la bancarización de forma agregada, evaluando el comportamiento de cada uno de sus componentes y sus efectos en el nivel de acceso y uso por parte de los usuarios de los intermediarios financieros.

Cuando hablamos del nivel de bancarización del sistema bancario dominicano, nos referimos a la evolución de su estructura en cuanto a: la profundización de los servicios bancarios, canales de acceso financieros, penetración y marco regulatorio; en este sentido, cuando un país exhibe mayores niveles en cada uno de estos componentes en sus sistemas bancarios, contribuye al incremento del ingreso de la población y a reducción de la pobreza, lo cual genera crecimiento económico y estabilidad financiera.

1.- Profundización Bancaria:

Al evaluar la profundización bancaria de Rep. Dom., medida por la razón del volumen de depósitos y créditos con respecto al PIB, se destaca que, al mes de marzo de 2020, los depósitos muestran un acceso de 32.00% y los créditos de 24.29%; en efecto, el volumen de depósitos ha promediado en los últimos 5 años el 31.47% con respecto al PIB, mayor en 7.23% a los créditos (24.24%), lo que refleja el grado confianza por parte de los usuarios al sistema bancario dominicano.

Evolución Depósitos y Créditos como % del PIB
Marzo 2016 - 2020
Valores en Porcentajes



Por el lado de los depósitos, las cuentas de ahorro alcanzan la mayor participación en cuanto a niveles de profundización bancaria, promediando en los últimos 5 años un ratio de 11.59% con respecto al PIB, seguida de los títulos valores con 9.84%, depósitos a plazo 4.98%, los depósitos a la vista 4.60% y depósitos en instituciones financieras del país y en el extranjero con 1.10% y 0.22%, respectivamente, desde marzo 2016 a 2020.

Por tipo de cartera de crédito, el análisis de las informaciones destaca al mes de marzo 2020, la cartera de créditos comerciales presenta un ratio de profundización de 13.45%, para un promedio en los últimos 5 años de 13.86%, los préstamos de consumo alcanzan el 6.55% (6.25%) y los hipotecarios el 4.25% (4.14%). Atendiendo a la cantidad de préstamos, la penetración de los servicios financieros en la zona metropolitana es de 1,014.71 por cada 1,000 habitantes, la zona norte 525.45, la zona sur 397.28 préstamos por cada 1,000 habitantes y la zona este 539.55.

2.- Canales de acceso servicios financieros:

Los canales de acceso al sistema bancario dominicano han experimentado transformaciones importante en los últimos cinco años, asociado a los continuos procesos de fusiones, absorciones y adquisiciones de acciones de otras entidades financieras, a la expansión del uso masivo de la tecnología (internet banking y red móvil) y a la creación de figuras que permiten un mayor acercamiento de la población a los servicios financieros, tal es el caso de los subagentes bancarios, cuyo crecimiento alcanzó el 53.03%, desde marzo 2016 (3,326) hasta el mes de marzo 2020 (4,952).

En este sentido, en los últimos 5 años las oficinas y sucursales de las entidades de intermediación financieras presentaron un incremento de 1.59%, observando un crecimiento de los Bancos Múltiples (2.91%) y de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos (2.64%); en el caso de los Bancos de Ahorro y Crédito y las Corporaciones de Crédito, durante el período examinado se presentaron disminuciones de un 2.11% y 17.07%, respectivamente. Por su parte, los Cajeros Automáticos o ATM, han visto aumentar su presencia en los principales establecimientos comerciales del país con un crecimiento de 17.08% en los cuales en los últimos 5 años.

Cantidad Canales de Acceso zona geográfica c/100,000 habitantes
Marzo 2016 - 2020
Valores en Cantidad y Porcentaje

Zona geográfica	2016		2020		Crecimiento	
	Oficinas y Subagentes Bancarios	ATM	Oficinas y Subagentes Bancarios	ATM	Oficinas y Subagentes Bancarios	ATM
Metropolitana	76,01	52,45	96,84	56,87	27,40%	8,43%
Norte	78,93	35,46	96,51	38,75	22,28%	9,27%
Sur	47,53	17,44	68,45	20,65	44,03%	18,39%
Este	61,63	55,87	86,26	60,53	39,98%	8,34%

En cuanto a penetración de los servicios financieros, en el mes de marzo 2020, por cada 100,000 habitantes en la zona metropolitana existen 96.84 establecimientos bancarios y 56.87 ATM, para un crecimiento de 27.40% desde marzo 2016 a marzo 2020; en la zona norte existen 96.51 establecimientos y 38.75 ATM por cada 100,000 habitantes, para un crecimiento de 9.27% en comparación con marzo 2016. La zona sur presenta 68.45 establecimientos y 20.65 cajeros, por cada 100,000 habitantes, para un crecimiento de 18.39% desde marzo 2016, cabe destacar, que en esta zona el dinamismo de las actividades financieras se ha incentivado por el auge de los subagentes bancarios; por último en la zona este, donde se concentra la mayor presencia turística del país, por cada 100,000 habitantes existen 86.26 establecimientos bancarios y 60.53 ATM, para un crecimiento de 8.34% comparado con marzo de 2016.

3.- Marco Regulatorio:

En materia de avances regulatorios, las autoridades monetarias y financieras del país, han introducido regulaciones que incentivan a una mayor participación y confianza de los usuarios al sistema financiero y encaminan al país a una mayor bancarización, dentro de la que se destacan:

- El Reglamento de Microcréditos, 17 de mayo 2018.
- El Reglamento de Protección al Usuario de los Productos y Servicios Financieros, 5 de febrero de 2015.
- El Reglamento de Subagente Bancario, 14 de febrero de 2013.
- El Reglamento de Tarjetas de Crédito, 7 de febrero del 2013.

2.4 Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del Sistema Financiero (22.43% de los activos), presentan un crecimiento interanual de 24.97%, alcanzando una cifra de RD\$457,421.11 millones (ver gráfico 16 de anexos), superior al crecimiento interanual promedio registrado desde marzo de 2015 (14.22%).

Si clasificamos las inversiones por tipo de emisor, el 50.97% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de República Dominicana, 36.21% en emisiones del Gobierno Central, y el restante 12.82% en instrumentos de empresas del sector privado y del sector público descentralizado e instituciones financieras (ver gráfico 17 de anexos). Asimismo, en la distribución de las inversiones por tipo de instrumento se destaca que: 43.18% corresponden a Otros títulos valores, 23.68% a Notas de renta fija, 16.96% a Depósitos Remunerados a Corto Plazo, 8.41% A Otros certificados de inversión, y el restante 7.77% corresponden a Inversiones permanentes en acciones, Depósitos remunerados a corto plazo, entre otros (ver gráfico 18 de anexos).

Las utilidades generadas por inversiones constituyen un componente importante del nivel rentabilidad del sistema. El monto totalizó RD\$9,708.52 millones, lo que representa 27.57% del margen financiero bruto del Sistema Financiero a marzo de 2020, superior al 26.37% de participación registrado a marzo del 2019.

2.5 Pasivos

Las captaciones a través de obligaciones y valores en poder del público continúan siendo la principal fuente de fondeo para las EIF (88.93% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual (11.07%), superior a la registrada en marzo de 2019 (9.92%) (ver gráficos 21 y 22 de anexos). Al término de marzo de 2020, éstas totalizaron RD\$1.60 billones (34.27% del PIB), con un incremento interanual de RD\$159,234.66 millones, explicado por el aumento de RD\$158,487.24 millones en los depósitos del público (16.06%) y de RD\$747.41 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (0.17%).

Al descomponer las captaciones por tipo de instrumento de captación, se destaca la participación de 71.67% de los depósitos del público, mientras que los certificados financieros y valores en poder del público presentan una participación de 28.33% (ver gráfico 23 de anexos). El 88.74% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a RD\$1,417,875.97 millones. Asimismo, se observa que las Asociaciones de Ahorros y Préstamos tienen captaciones de RD\$148,300.80 millones, equivalente al 9.28%. Las demás captaciones corresponden a los Bancos de Ahorro y Crédito con RD\$24,720.98 millones, las Corporaciones de Crédito con RD\$2,845.95 millones y el BANDEX RD\$4,106.70 millones, para 1.55%, 0.18% y 0.26% respectivamente (ver gráfico 24 de anexos).

La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero son los hogares, con una acumulación a marzo de 2020 de RD\$911,761.88 millones, equivalente a un 57.06%. De igual forma, las empresas del sector real fueron la segunda fuente de captación más importante con montos ascendentes a RD\$365,193.69 millones, lo que representa el 22.86% del total de las captaciones. Mientras que las administradoras de fondos de pensiones representaron RD\$50,251.64 millones y las microempresas RD\$36,303.69 millones, con una participación de 3.14% y 2.27%, respectivamente. El resto de las captaciones asciende a RD\$234,337.89 millones, equivalente al 14.67% (ver gráfico 25 de anexos).

2.6 Rentabilidad

Con respecto a la rentabilidad, desde el 31 de marzo de 2019 al 31 de marzo de 2020, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$10,968.46 millones, registrando un crecimiento interanual de RD\$1,948.97 millones (21.61%) (ver gráfico 26 de anexos). Los ingresos por intereses y comisiones por crédito ascienden a RD\$39,631.97 millones para un aumento de RD\$3,257.75 millones (8.96%), mientras que las comisiones por servicios alcanzan la suma de RD\$8,144.18 millones, para un crecimiento interanual de 7.94%. Del total de ingresos financieros, 78.54% proviene de intereses y comisiones por créditos, 17.76% de intereses por inversiones y de 3.70% de ganancias por inversiones.

Los indicadores de rentabilidad del Sistema Financiero muestran que el ROE aumentó en 0.26 puntos porcentuales, al pasar de 16.82% en marzo 2019 a 17.08% en marzo 2020, mientras que el ROA se ubicó en 2.04% para un incremento de 3 puntos básicos con respecto a marzo 2019. (ver gráficos 27 y 28 de anexos). Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 64.55%, resultado que se clasifica como promedio de acuerdo a los estándares internacionales (ver gráfico 29 de anexos).

2.7 Liquidez

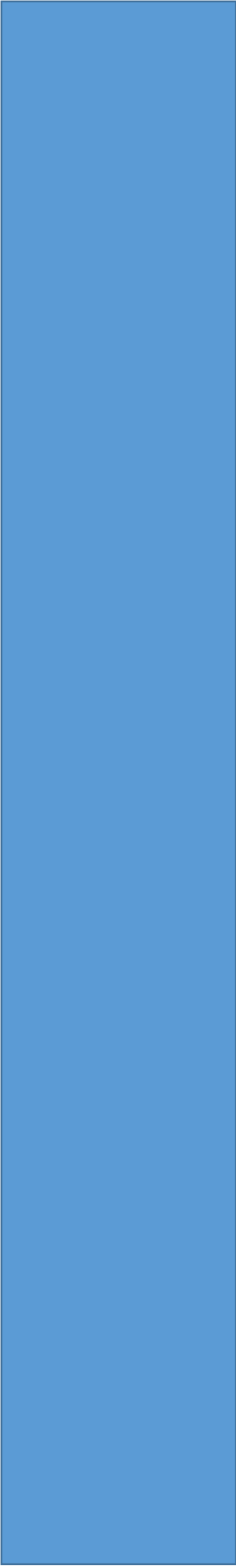
El Sistema Financiero mantiene un nivel de disponibilidades adecuado para satisfacer la demanda de liquidez de la economía. Las disponibilidades del Sistema Financiero ascendieron a RD\$312,264.31 millones, registrando un incremento de RD\$26,050.53 millones (9.10%), con respecto a marzo 2019 (ver gráfico 31 de anexos).

Las disponibilidades representaron el 19.74% del total de captaciones, (ver gráfico 32 de anexos), mientras que el promedio mensual de las disponibilidades entre captaciones fue de 19.44% para los últimos 12 meses. Por tipo de entidad, se destaca que los Bancos Múltiples continúan presentando el mayor nivel de disponibilidades entre captaciones, situándose en 20.67%, las Asociaciones de Ahorros y Préstamos participan con el 11.49%, los Bancos de Ahorro y Crédito un 17.97%, las Corporaciones de Crédito con 15.95% y el Banco Nacional de Desarrollo a las Exportaciones (Bandex) participa con el 6.16% de los fondos disponibles (ver gráfico 33 de anexos).

3. Regulación Financiera



Cartas circulares y circulares de la Superintendencia de Bancos		
Fecha	Disposiciones	Descripción
16/03/2020	Circular SIB No. 001/20	Medidas a seguir por las entidades de intermediación financiera y cambiaria para mitigar el riesgo de expansión del coronavirus (COVID-19).
18/03/2020	Circular SIB No. 002/20	Establecer los horarios de atención al público por parte de las entidades de intermediación financiera y cambiaria.
20/03/2020	Circular SIB No. 003/20	Modificación transitoria al procedimiento de Notificación de los Actos Administrativos de la SIB y recepción de solicitudes de autorización, no objeción, notificación y comunicaciones.
27/03/2020	Circular SIB No. 004/20	Tratamiento aplicable a las disposiciones transitorias establecidas mediante la Segunda Resolución de Junta Monetaria de fecha 17 de marzo del 2020 y otras medidas de flexibilización para mitigar el impacto económico del coronavirus (COVID-19).
Resoluciones Junta Monetaria		
Fecha	Disposiciones	Descripción
06/01/2020	Resolución JM 91205-02	Que autoriza la publicación para fines de consulta pública de los sectores interesados, de la propuesta de modificación al Reglamento de Sistemas de pago.



4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos

4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos

Gráfico 1: Patrimonio Neto del Sistema Financiero	20
Gráfico 2: Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero	20
Gráfico 3: Índice de Solvencia por Tipo de Entidad	21
Gráfico 4: Activos Totales del Sistema Financiero	21
Gráfico 5: Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de Activos del Sistema Financiero	22
Gráfico 6: Participación por Rubro en el Total de Activos del Sistema Financiero	22
Gráfico 7: Cantidad de Entidades de Intermediación Financiera	23
Gráfico 8: Activos Totales por Tipo de Entidad	23
Gráfico 10: Cartera Vencida/Cartera Total	24
Gráfico 11: Provisiones/Cartera Vencida	25
Tabla 1: Clasificación de la Cartera por Sector de Destino	25
Gráfico 12: Cartera de Crédito por Tipo	26
Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino	26
Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda	27
Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad	27
Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor	28
Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento	28
Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad	29
Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector	29
Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero	30
Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero	30
Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento	31
Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad	31
Gráfico 25: Captaciones por Contraparte	32
Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero	32
Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)	33
Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)	33
Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto	34
Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad	34



Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero.....	35
Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones	35
Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad	36

4. Gráficos y Tablas-Anexos

Gráfico 1: Patrimonio Neto del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
marzo 2014 – marzo 2020

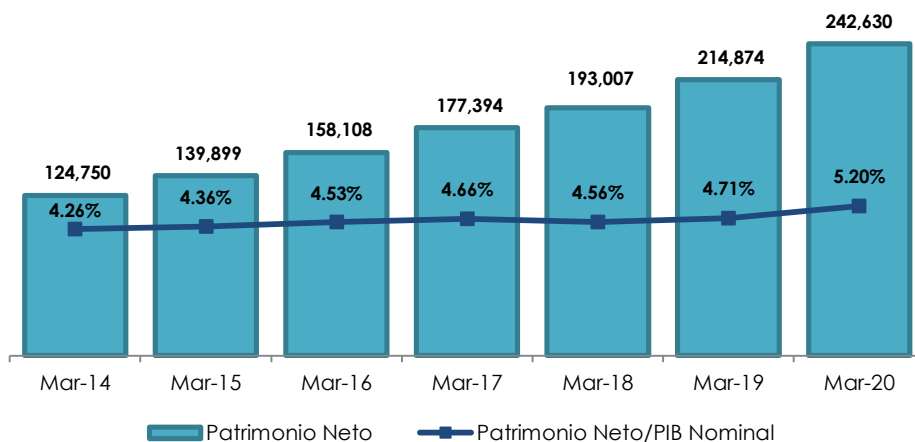


Gráfico 2: Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
marzo 2019 – marzo 2020

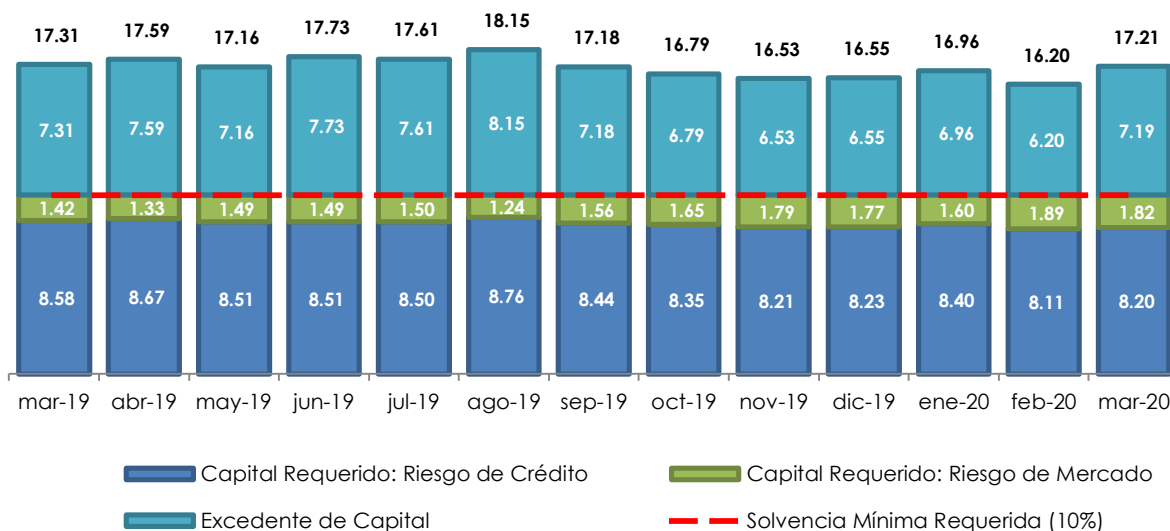
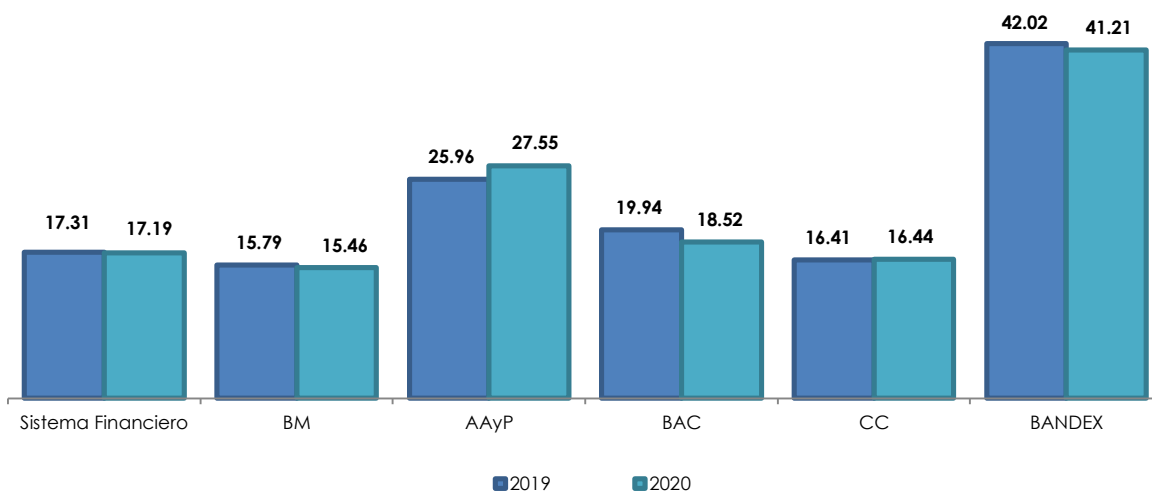


Gráfico 3: Índice de Solvencia por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
marzo 2019 – marzo 2020



AAyP – Asociaciones de Ahorros y Préstamos
BAC – Bancos de Ahorro y Crédito
CC – Corporaciones de Crédito
BANDEX – Banco Nacional de Desarrollo y de las Exportaciones

Gráfico 4: Activos Totales del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
marzo 2014 – marzo 2020

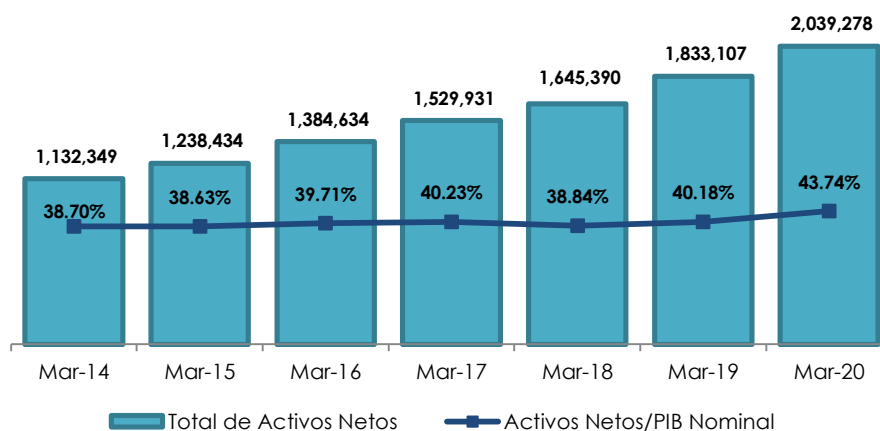


Gráfico 5: Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
marzo 2016 – marzo 2020

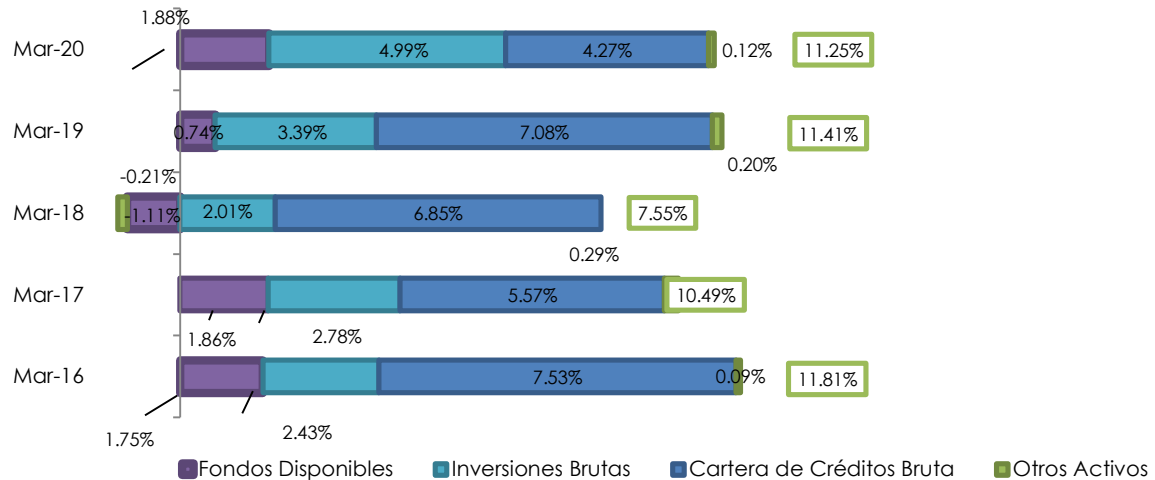


Gráfico 6: Participación por Rubro en el Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
marzo 2016 – marzo 2020

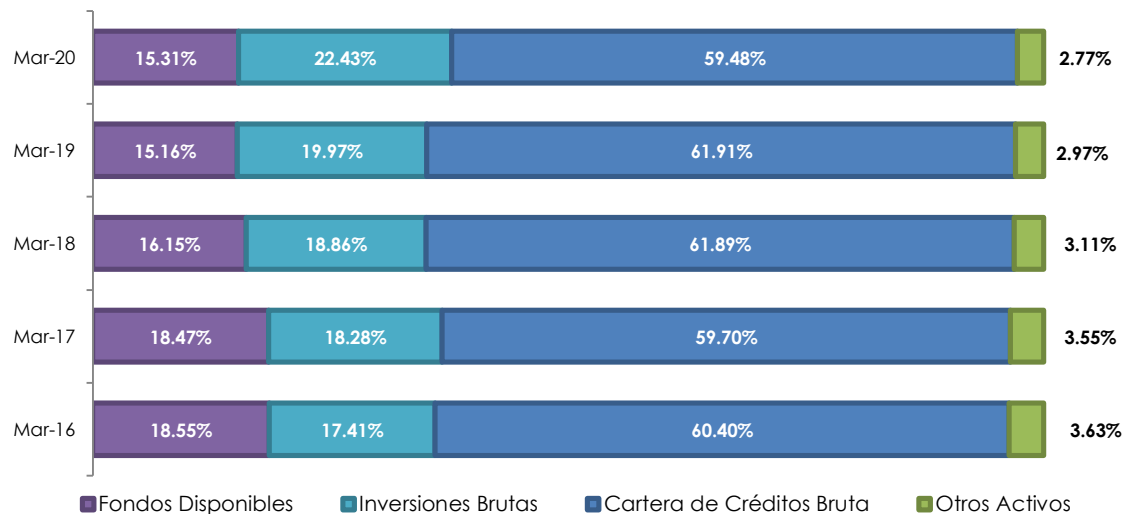


Gráfico 7: Cantidad de Entidades de Intermediación Financiera

Valores en Unid.
marzo 2020

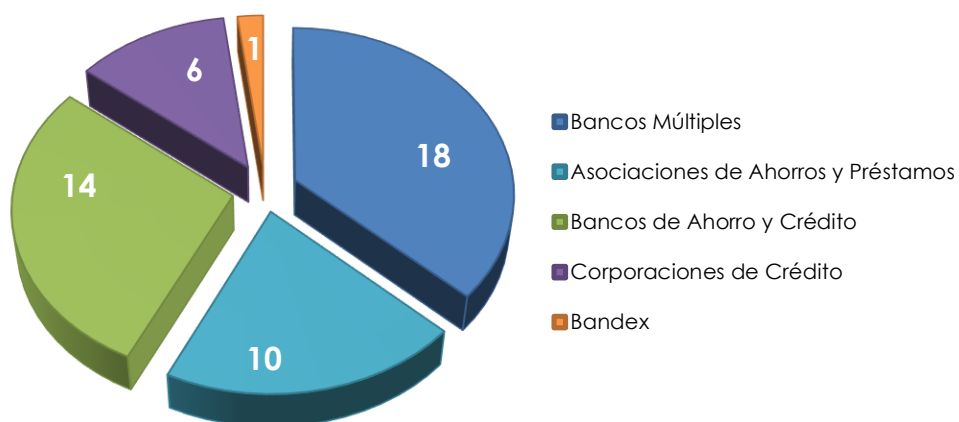


Gráfico 8: Activos Totales por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
marzo 2019 – marzo 2020

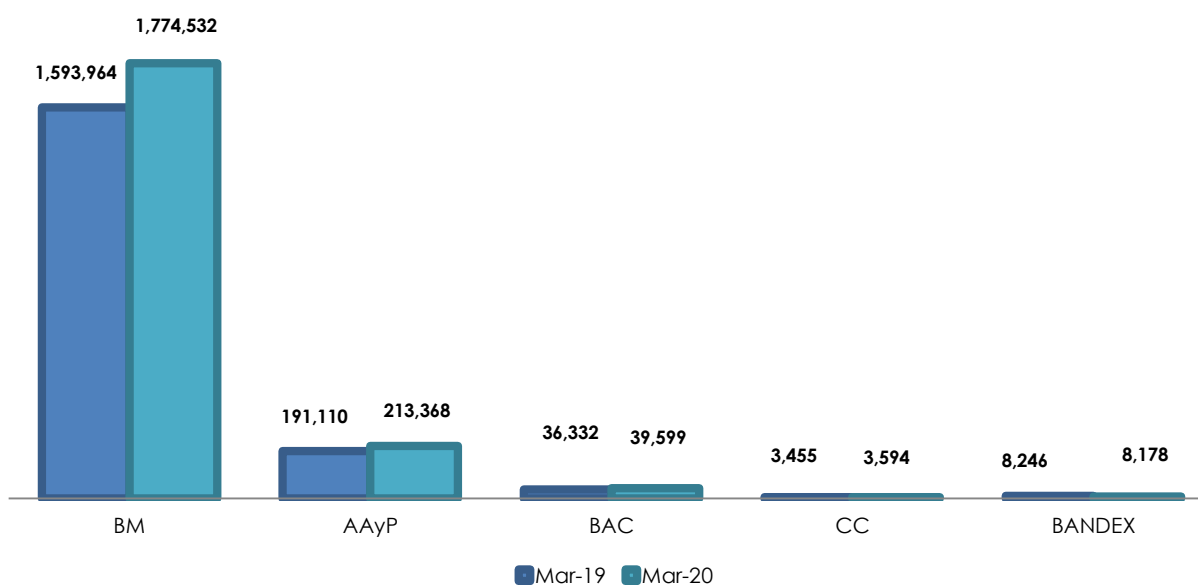


Gráfico 9: Cartera de Crédito Total del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
marzo 2014 – marzo 2020

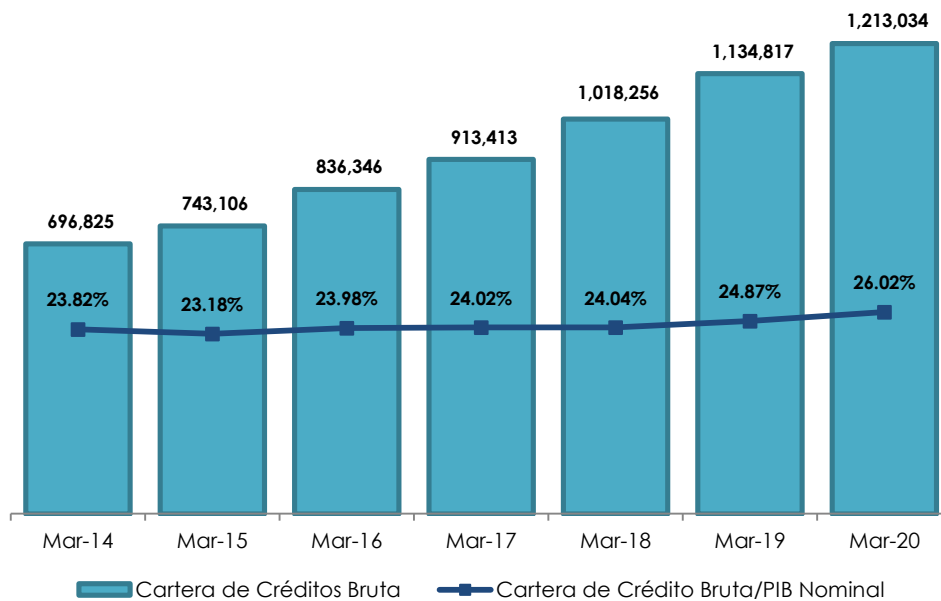


Gráfico 10: Cartera Vencida/Cartera Total

Valores en Porcentajes y Miles de Millones de DOP
marzo 2019 – marzo 2020

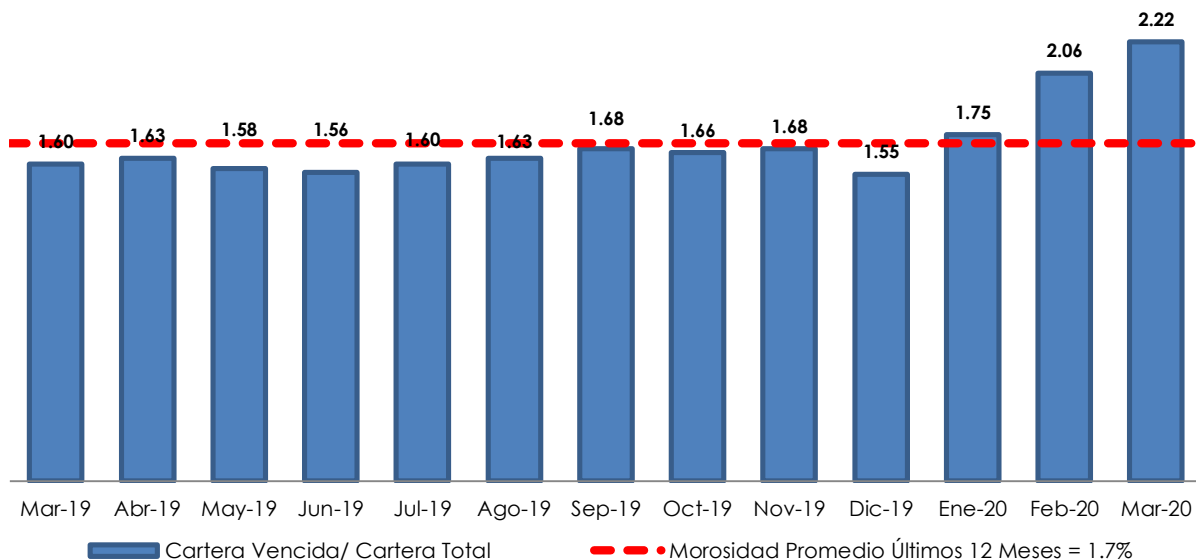


Gráfico 11: Provisiones/Cartera Vencida

Valores en Porcentajes
marzo 2019 – marzo 2020

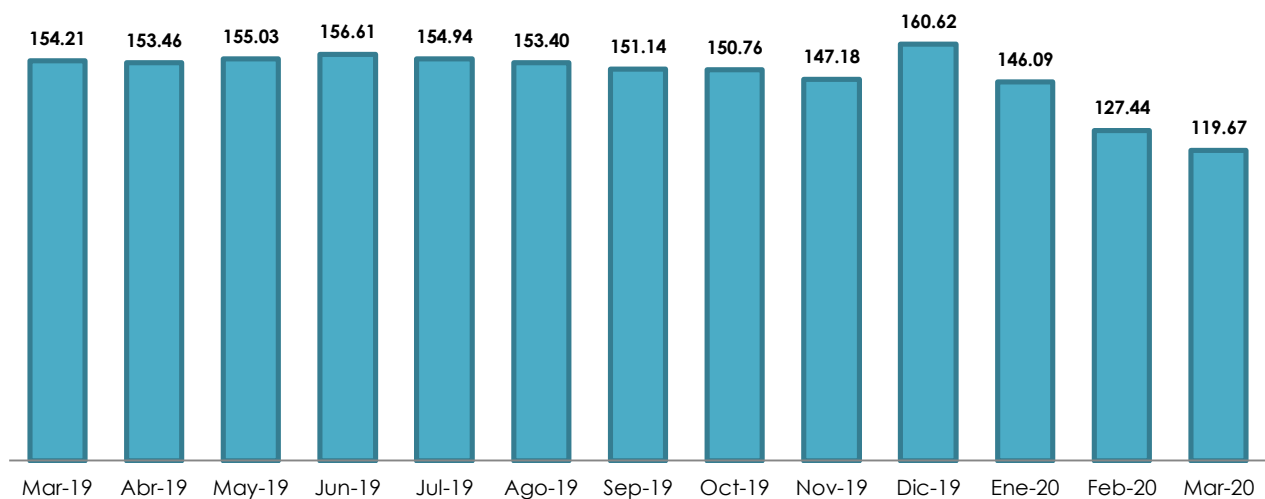


Tabla 1: Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes
marzo 2019 – marzo 2020

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	mar-19	mar-20	mar-19	mar-20	mar-19	mar-20	mar-19	mar-20
A	63.81%	60.83%	91.89%	93.54%	94.32%	95.86%	76.13%	75.81%
B	18.95%	20.46%	3.15%	2.16%	3.39%	2.21%	12.29%	12.32%
C	7.19%	5.93%	1.34%	1.07%	0.89%	0.77%	4.63%	3.71%
D	-	-	-	-	-	-	-	-
D1	4.40%	6.32%	1.73%	1.59%	0.62%	0.55%	3.08%	4.03%
D2	4.02%	4.87%	1.09%	1.07%	0.25%	0.20%	2.64%	3.02%
E	1.62%	1.59%	0.80%	0.57%	0.53%	0.42%	1.23%	1.11%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Gráfico 12: Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP
marzo 2019 – marzo 2020

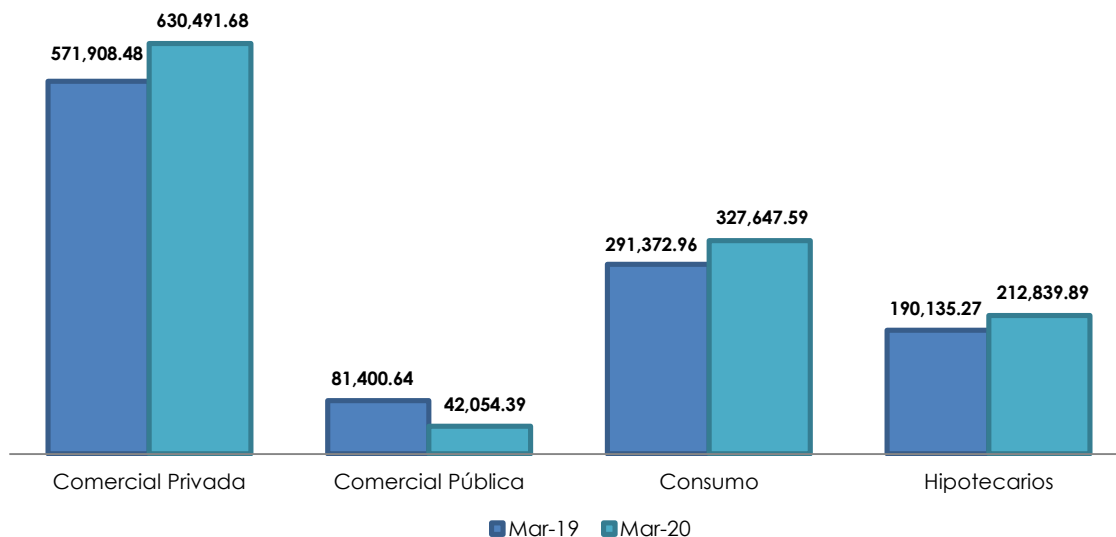


Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino

Valores en Porcentajes
Marzo 2020

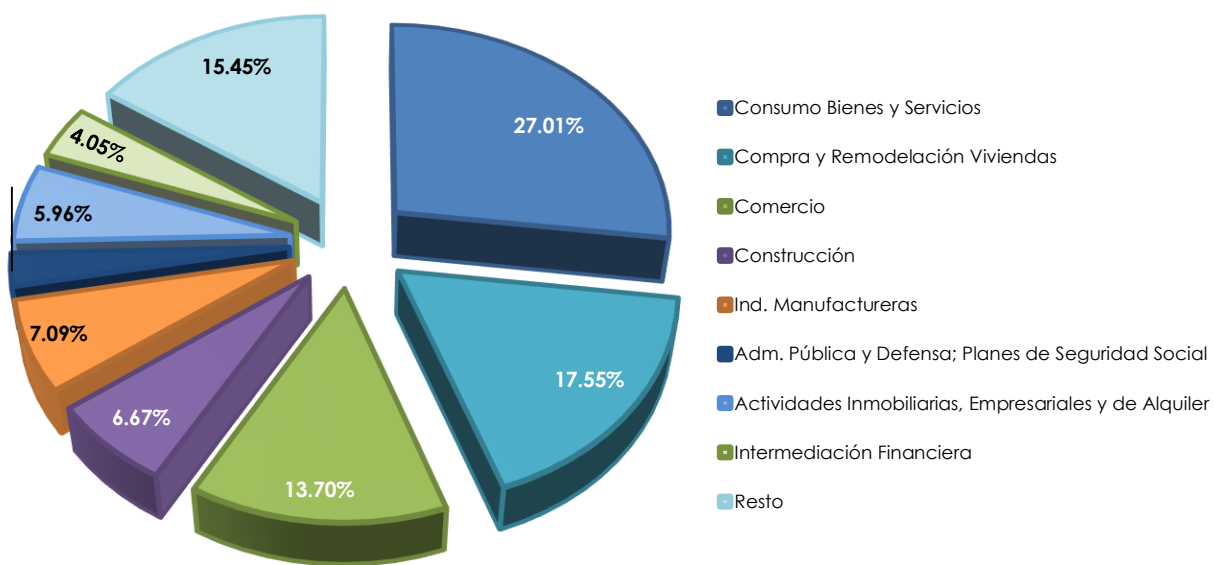


Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda

Valores en Porcentajes
marzo 2014 – marzo 2020

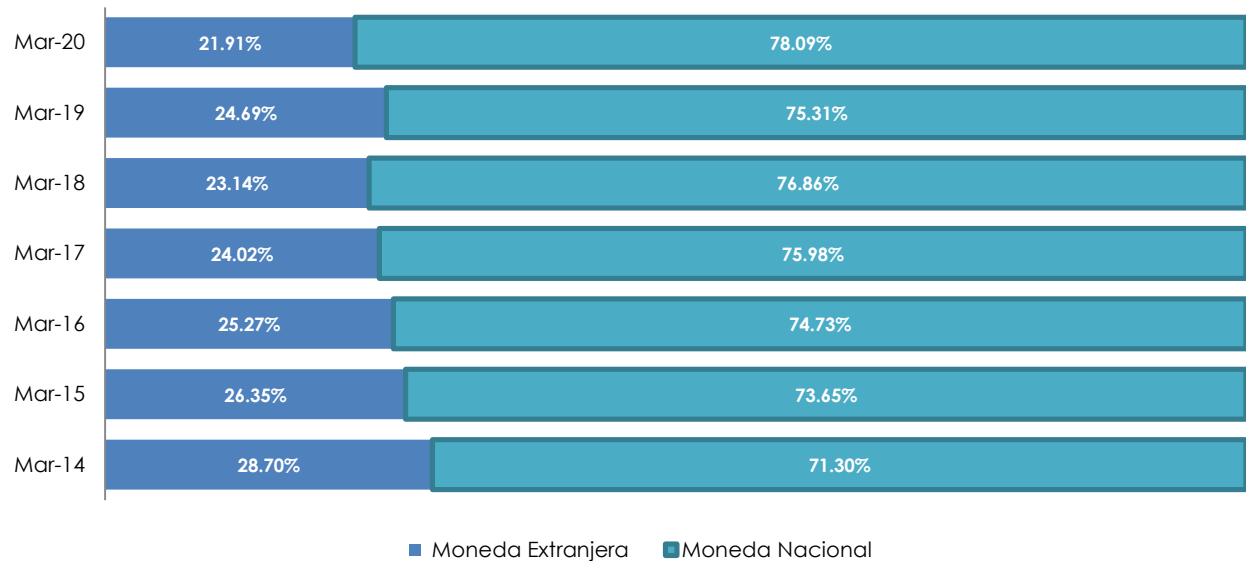


Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
marzo 2019- marzo 2020

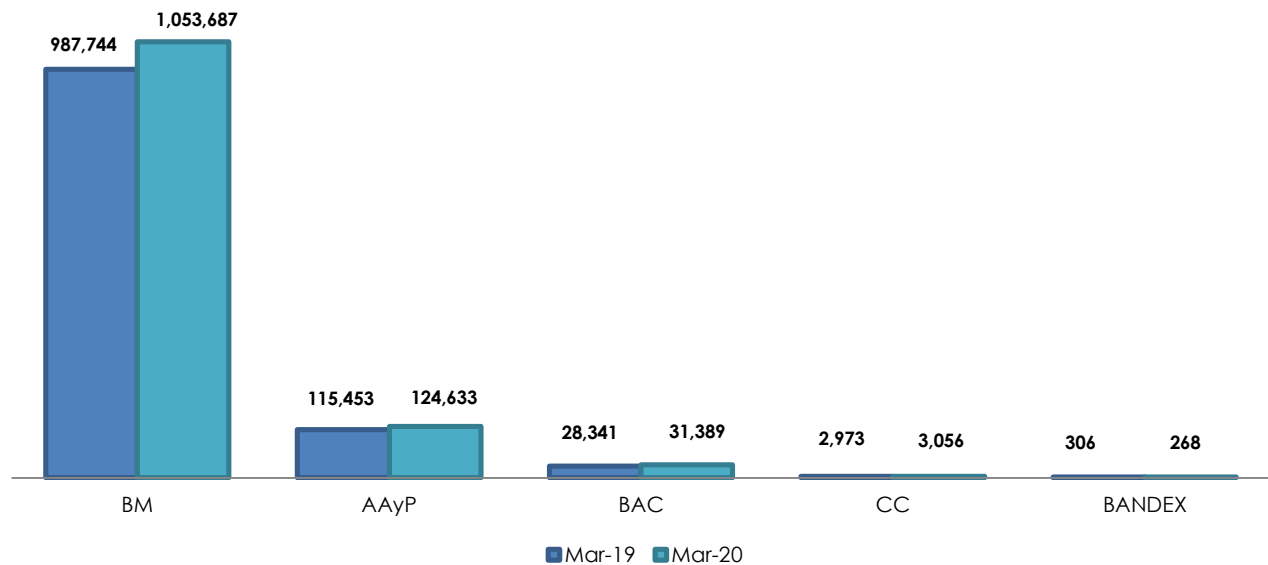


Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor

Valores en Porcentajes
marzo 2020

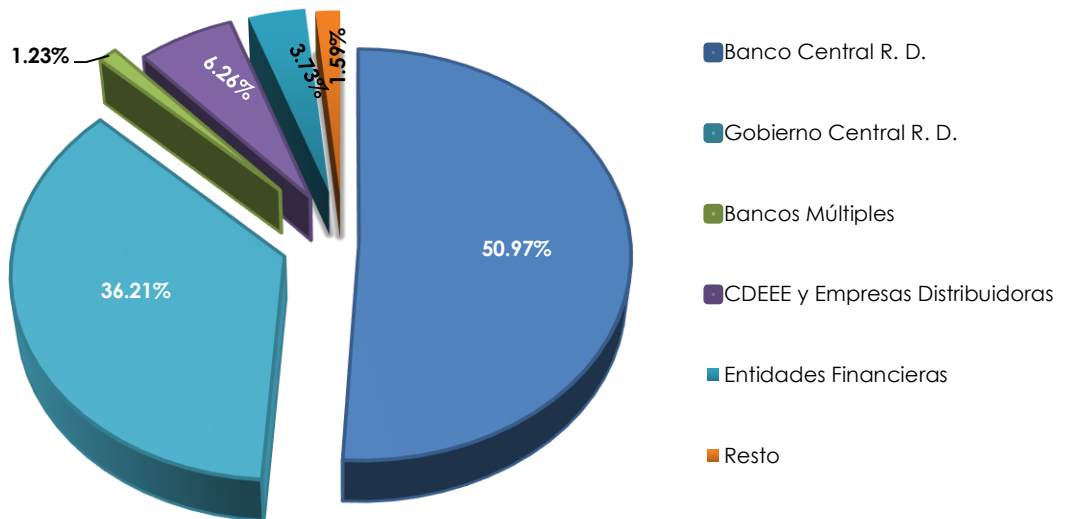


Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento

Valores en Porcentajes
marzo 2020

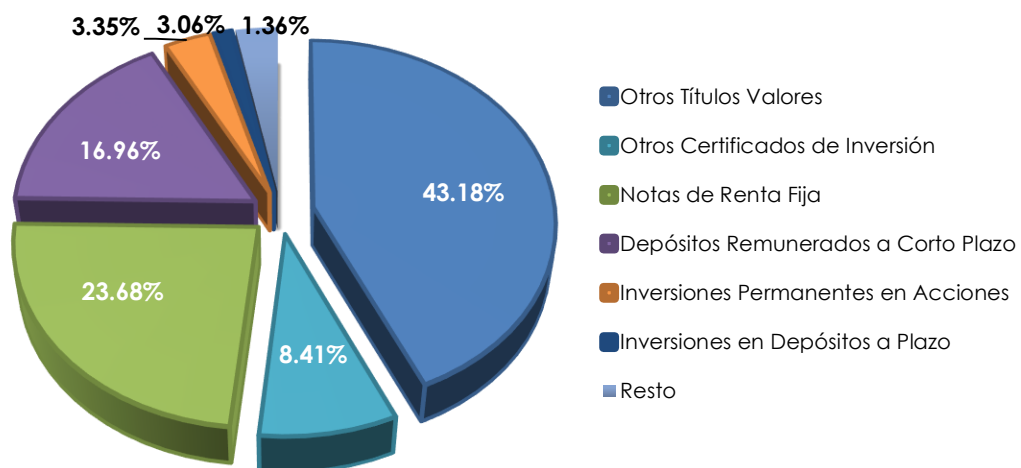


Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
marzo 2019 – marzo 2020

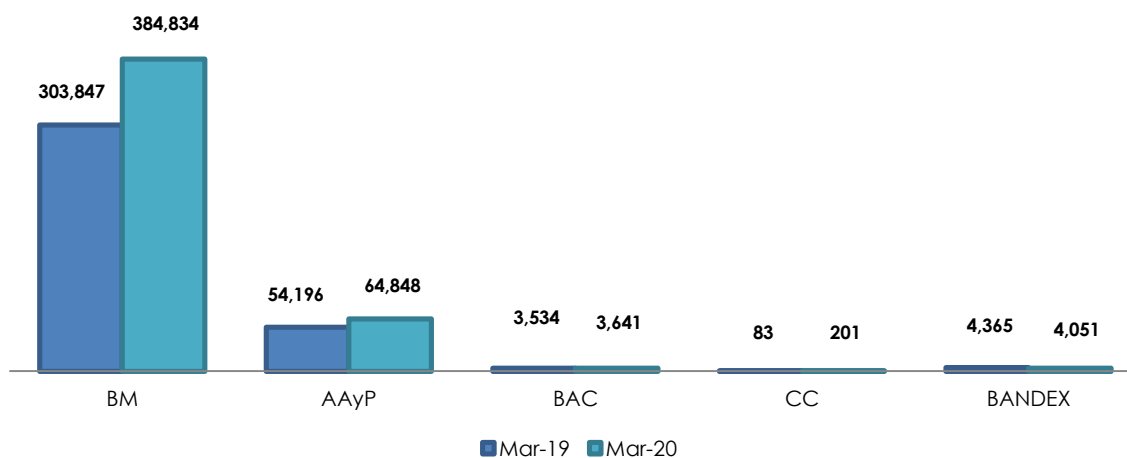


Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector

Valores en Porcentajes
marzo 2014 – marzo 2020

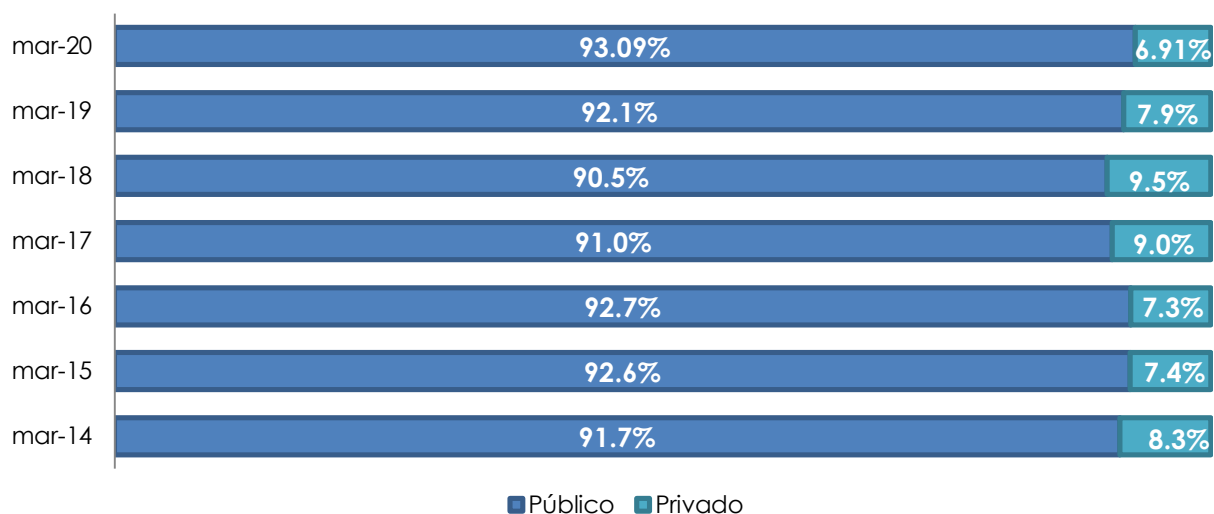


Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
marzo 2014 – marzo 2020

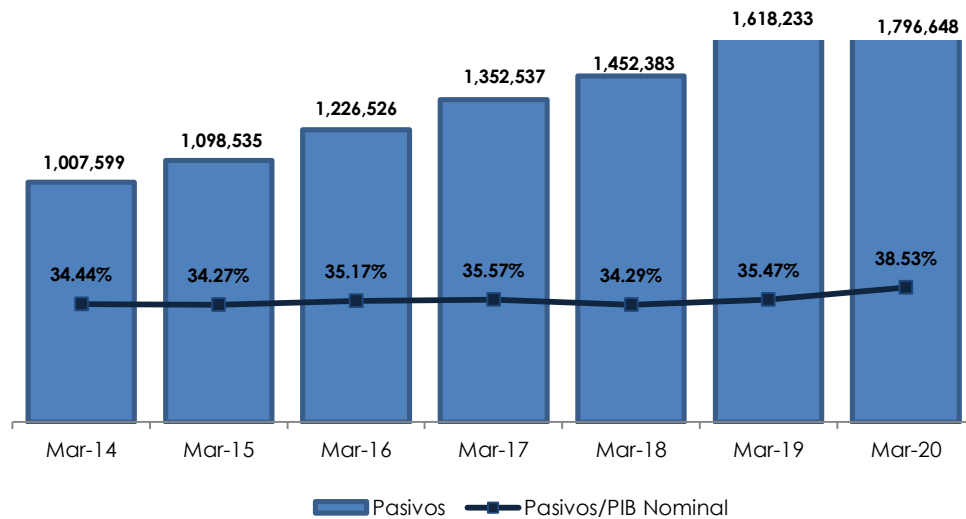


Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
marzo 2014 – marzo 2020

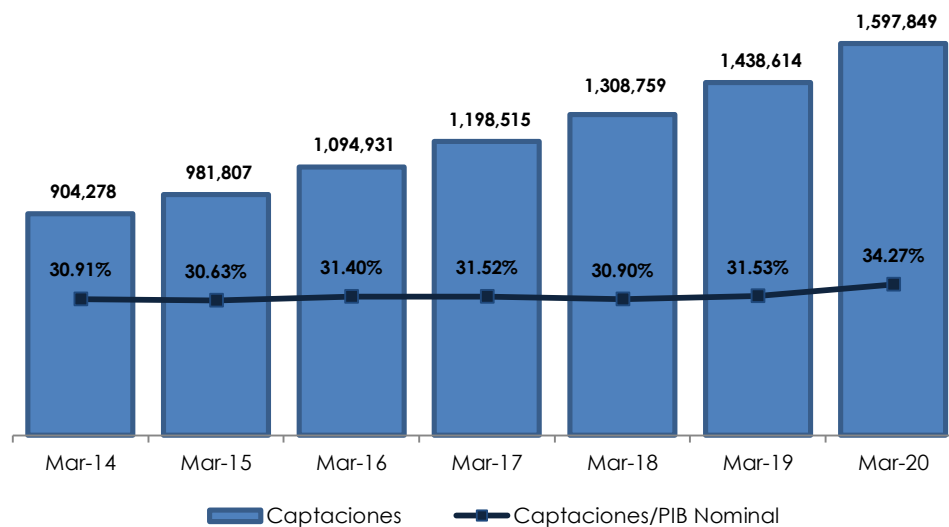


Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
marzo 2019 – Marzo 2020

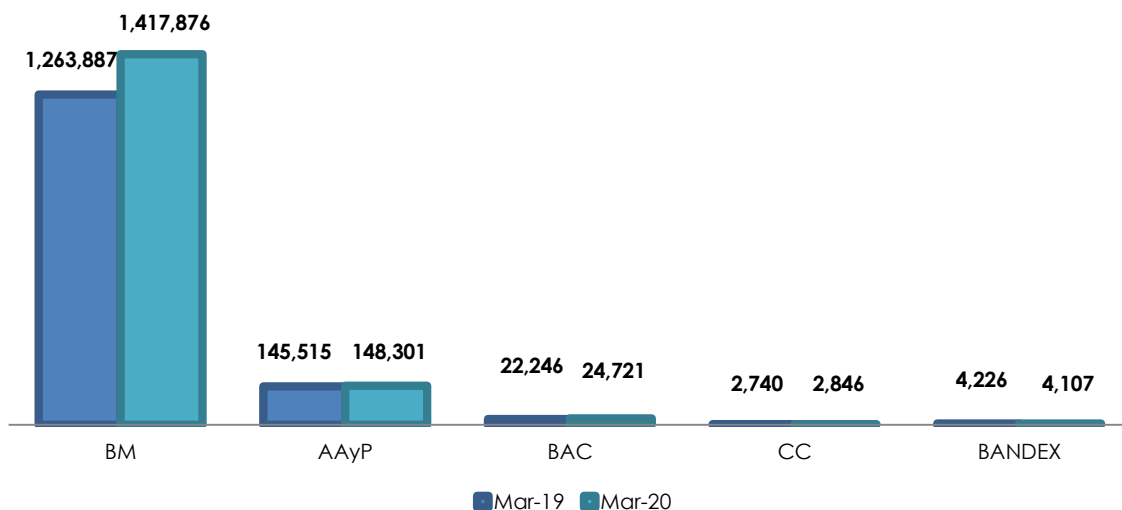


Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
marzo 2020

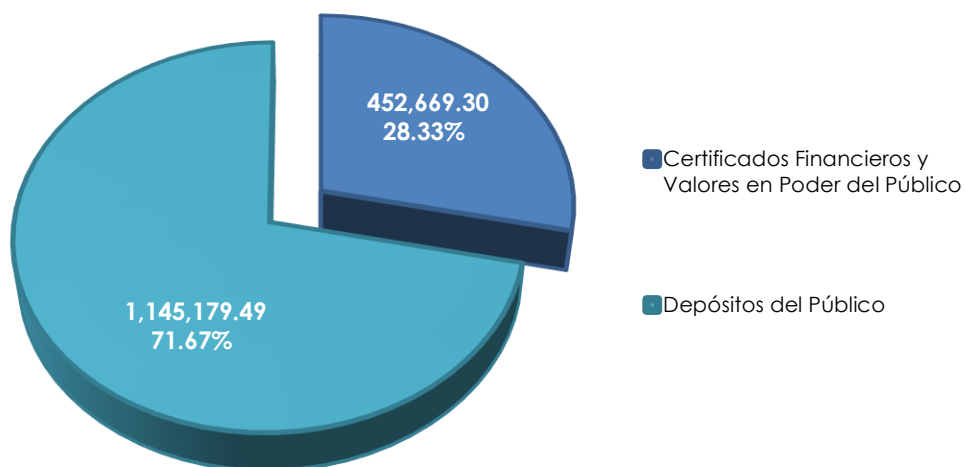


Gráfico 25: Captaciones por Contraparte

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
marzo 2020

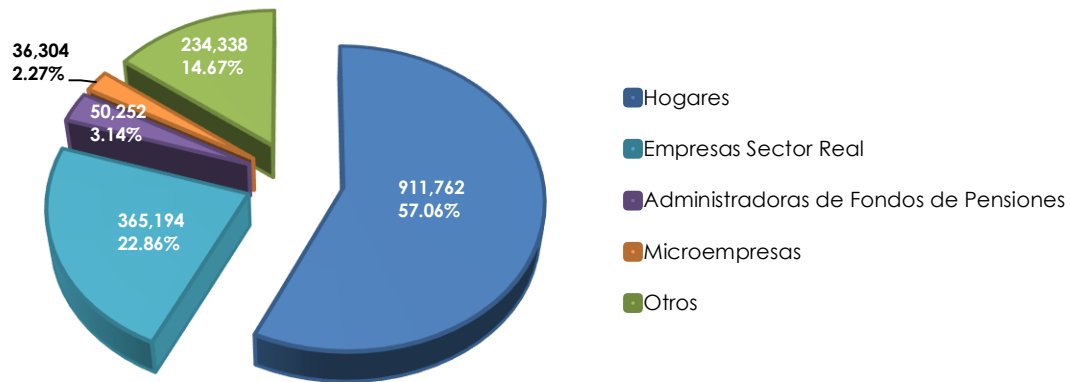


Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje Crecimiento Anual
marzo 2015 – marzo 2020

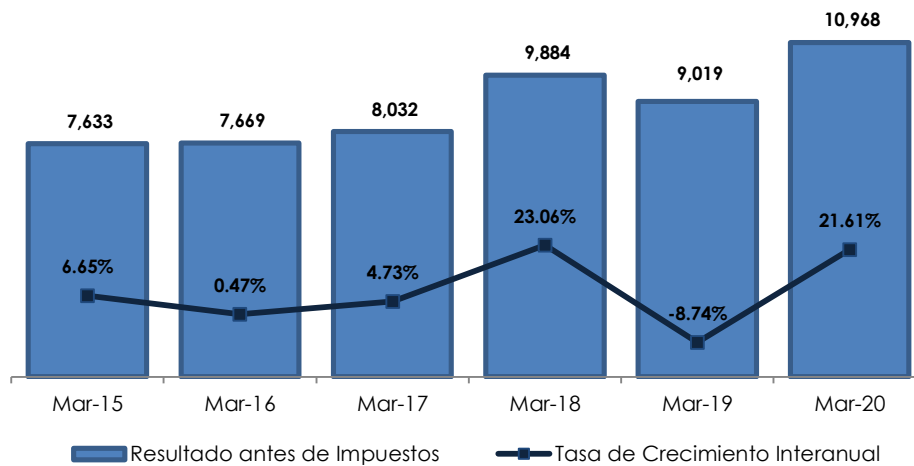


Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)

Valores en Porcentajes
diciembre 2014 – marzo 2020

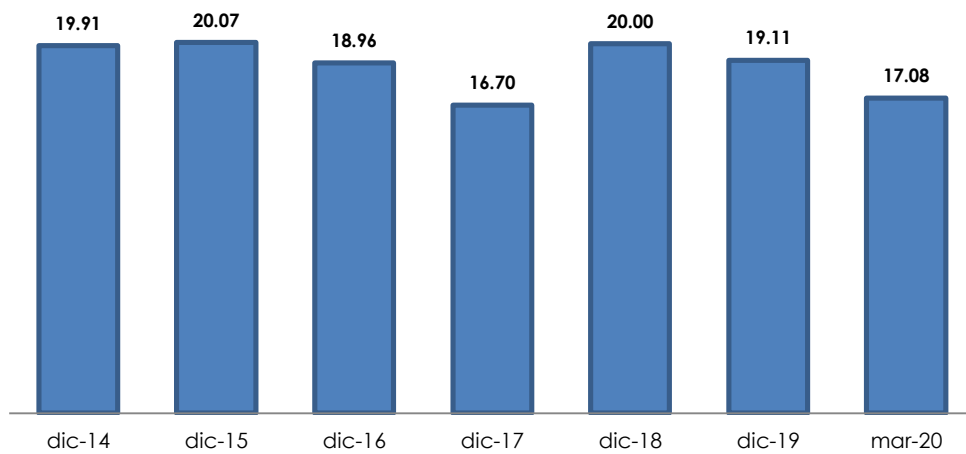


Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)

Valores en Porcentajes
diciembre 2014 – marzo 2020

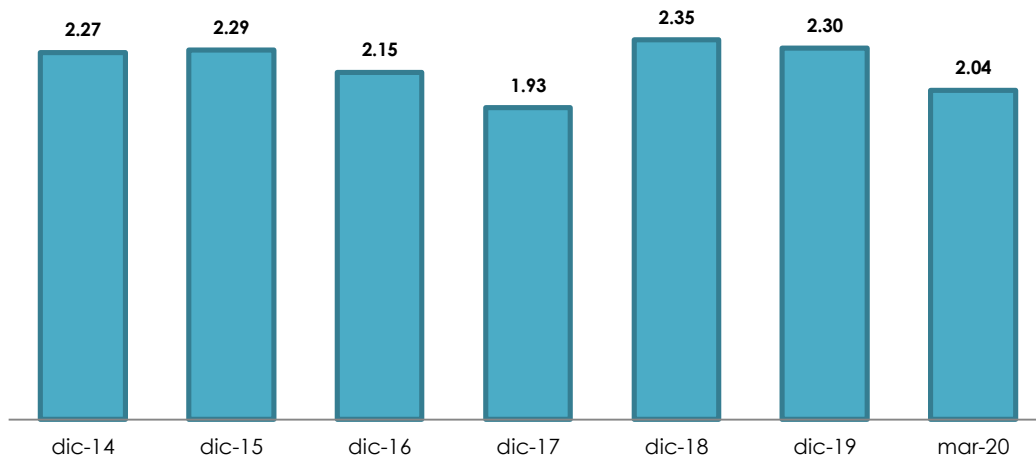


Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto

Valores en Porcentajes
marzo 2019 – marzo 2020

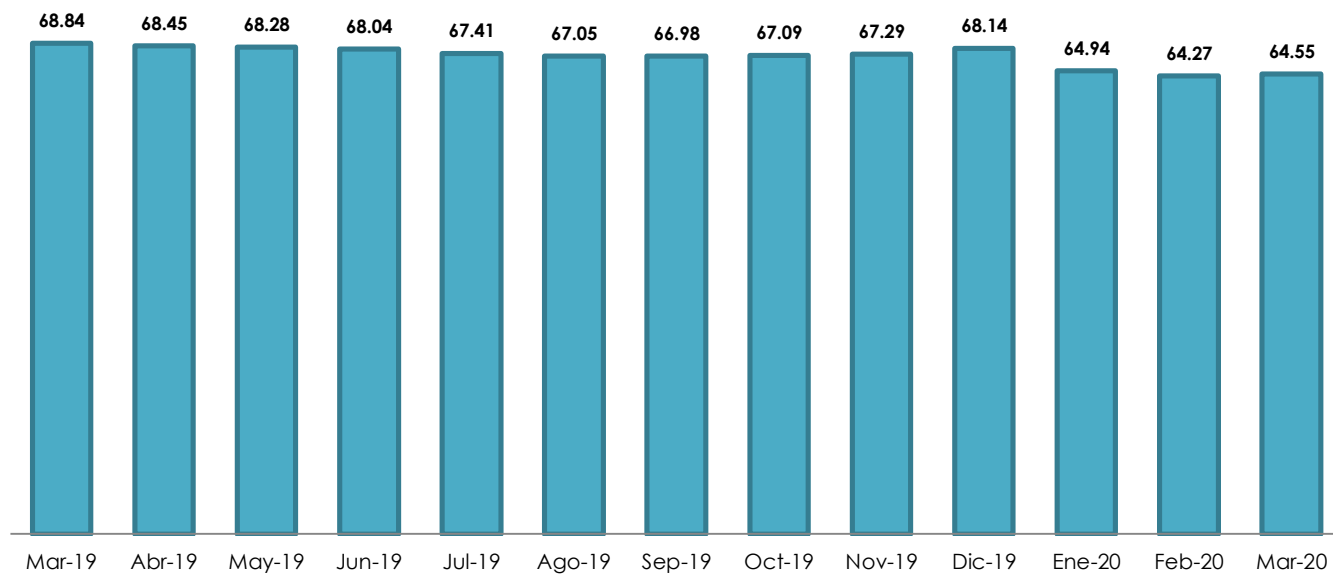


Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
marzo 2019 – marzo 2020

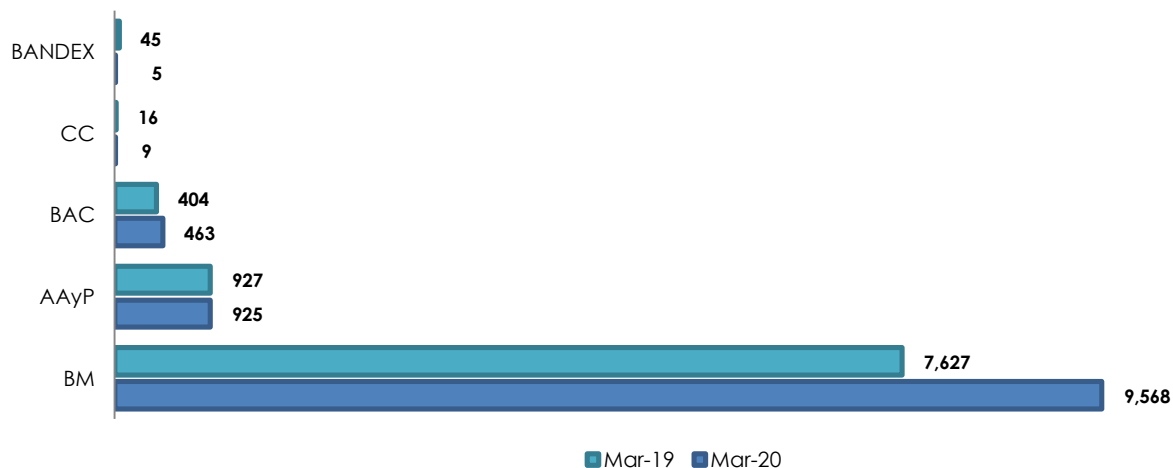


Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero

Valores en Miles de Millones de DOP
marzo 2019 – marzo 2020

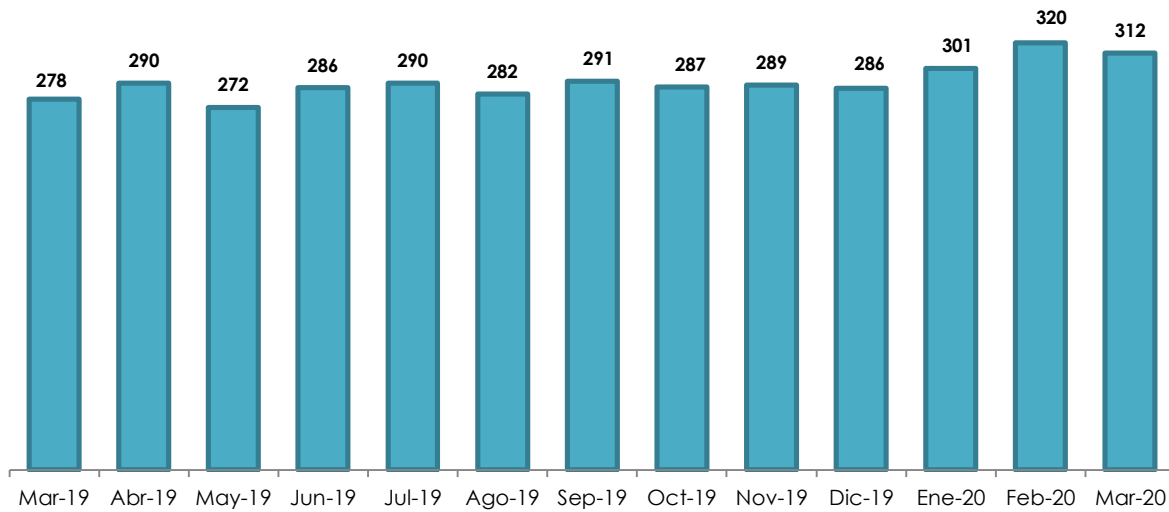


Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones

Valores en Porcentajes
marzo 2019 – marzo 2020

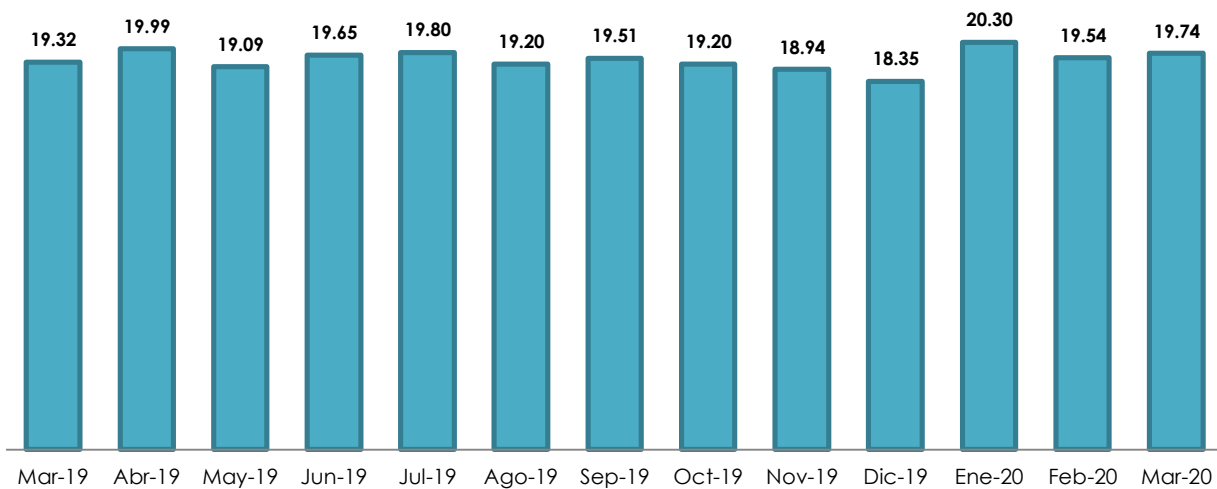


Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
 marzo 2019 – marzo 2020

